

New African Frontiers S.A.
Société Anonyme
L-8009 Strassen, 45, route d'Arlon
R.C.S. Luxembourg B 93.583

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
Numéro 3959 du 30 décembre 2016

In the year two thousand and sixteen, on the thirtieth day of December.

Before Maître **Jean-Paul MEYERS**, notary residing in Esch/Alzette, Grand Duchy of Luxembourg,

Was held an **extraordinary general meeting** (the **Meeting**) of **New African Frontiers S.A.**, a public limited liability company (*société anonyme*), having its registered office at L-8009 Strassen, 45, route d'Arlon, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Trade and Companies under number B 93.583 (the **Company**). The Company was incorporated on the 8 April 2003 pursuant to a deed of Maître Joseph ELVINGER, then notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, published on 6th June 2003 in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* under number 618. The articles of incorporation of the Company were amended for the last time by a deed of Maître Joseph ELVINGER, then notary residing in Luxembourg, on the 23 February 2012, published on 5th April 2012 in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* under number 901.

The Meeting opens and the Meeting elects Mrs **Caroline RAMIER**, residing professionally in Esch-sur-Alzette, as chairman of the Meeting (the **Chairman**).

The Chairman appoints as secretary (the **Secretary**) and the Meeting elects as scrutineer of the Meeting (the **Scrutineer**) Mrs **Claudia ROUCKERT**, residing professionally in Esch-sur-Alzette.

The Chairman, the Secretary and the Scrutineer are collectively referred

to hereafter as the **Bureau**.

The shareholders represented at the Meeting and the number of shares hold are indicated on an attendance list which will remain attached to the present minutes after having been signed by the representative of the shareholders, the members of the Bureau and the undersigned notary.

The proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to this deed in order to be registered therewith.

Such appearing parties, present or represented, have requested the undersigned notary to record the following:

I. The Bureau acknowledges that it appears from the attendance list that all (100%) of the two hundred seventy thousand (270,000) issued shares with a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each, representing the entirety of the share capital of the Company amounting to two million seven hundred thousand Euro (EUR 2,700,000.-) are present or duly represented at the Meeting, which is consequently duly constituted and may validly debate and take resolutions on the items of the agenda.

II. That the **agenda of the Meeting** is worded as follows:

1. Increase of the share capital of the Company by an amount of 5,375,860.- € so as to raise it from its current amount of 2,700,000.- € to 8,075,860.- € through the issue of 537,586 new shares, each having a nominal value of 10.- €;

2. Subscription and payment of the newly emitted shares;

3. Amendment of the first paragraph of Article 6 of the articles of incorporation of the Company (the «Articles»);

4. Miscellaneous.

III. That the Shareholders then unanimously take the following resolutions:

First resolution

The general meeting of shareholders resolved to increase the share capital of the Company by an amount of five million three hundred seventy-five thousand eight hundred and sixty Euro (EUR 5,375,860.-) so as to raise it from its current amount of two million seven hundred thousand Euro (EUR 2,700,000.-) to eight million seventy-five thousand eight hundred and sixty Euro (EUR 8,075,860.-) by the creation and issuance of five hundred thirty-seven thousand five hundred eighty-six (537,586) new ordinary shares with a nominal

value of ten Euro (EUR 10.-) each, to be fully paid up by way of contribution of an established, liquid and payable receivable held by the sole shareholder against the Company for a total amount of five million three hundred seventy-five thousand eight hundred and sixty Euro (EUR 5,375,860.-).

Intervention - Subscription - Payment

The sole shareholder, represented by Mrs Caroline RAMIER, residing professionally in Esch-sur-Alzette, by virtue of a proxy given under private seal, which proxy, after being initialled "*ne varietur*" by the proxy-holder, the members of the bureau and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities, declares to subscribe to the above mentioned share capital increase of five million three hundred seventy-five thousand eight hundred and sixty Euro (EUR 5,375,860.-), by the creation and issuance of five hundred thirty-seven thousand five hundred eighty-six (537,586) new ordinary shares with a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each, by way of contribution of an established, liquid and payable receivable held by the sole shareholder against the Company for the amount of five million three hundred seventy-five thousand eight hundred and sixty Euro (EUR 5,375,860.-).

Proof of the contribution's existence has been given to the undersigned notary.

The sole shareholder declared that the contribution is free of any pledge or lien or charge, as applicable, and that there subsist no impediments to the free transferability of the contribution to the Company without restriction or limitation and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the contribution to the Company.

The sole shareholder further stated that a report has been drawn up by **Luxembourgeoise d'audit et de revision ("FLUX-Audit")**, a *société à responsabilité limitée* governed by the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 178.997, having its registered office in L-1724 Luxembourg, 29, Boulevard Prince Henri, and being authorised as *réviseur d'entreprises agréé*, and signed by Mr. Marc MEYERS, on 29 December 2016, wherein the Contribution is described and valued (the "**Report**").

The sole shareholder produced the Report, the conclusions of which read as follows:

“Based on the verification procedures performed and described above, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the Contribution is not at least equal to the number and value of Ordinary Shares to be issued in exchange.”

The Report will remain attached to the present deed and will be filed together with it.

Third resolution

As a consequence of the foregoing statements and resolutions and the contribution having been fully carried out, the sole shareholder resolves to amend the first paragraph of the Article 6 of the articles of association of the Company to read as follows:

Art. 6. Capital (first paragraph)

"The capital of the Company shall be EUR 8,075,860.- (eight million seventy-five thousand eight hundred and sixty Euro), divided into 807,586 (eight hundred seven thousand five hundred eight-six) ordinary shares of a nominal value of EUR 10.- (ten Euro) each."

There being no other items on the agenda and no one requesting the floor, the Meeting is thereupon closed.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version, at the request of the same appearing parties, in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed is drawn in Esch-sur-Alzette, in the office of the enacting notary, on the year and day first above written.

The document having been read to the Bureau the appearing parties or and the proxyholders of the appearing parties, the same signed together with us, the notary, the present original deed no shareholder expressing the wish to sign.

SUIT LA VERSION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE :

L'an deux mille seize, le trentième jour de décembre.

Par-devant Maître **Jean-Paul MEYERS**, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg,

S'est tenue une **assemblée générale extraordinaire** (l'**Assemblée**) de la société **New African Frontiers S.A.**, une société anonyme, établie et ayant son siège social sis à L-8009 Strassen, 45, route d'Arlon, Grand-Duché de

Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 93583 (la **Société**). La Société a été constituée le 8 avril 2003, suivant un acte de Maître Joseph ELVINGER, alors notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, publié le 6 juin 2003 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, sous le numéro 618. Les statuts de la Société ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Joseph ELVINGER, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 23 février 2012, publié le 5 avril 2012 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, sous le numéro 901.

L'Assemblée est ouverte et l'Assemblée élit Madame **Caroline RAMIER**, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette, comme président de l'Assemblée (le **Président**).

Le Président nomme comme secrétaire (le **Secrétaire**) et l'Assemblée élit comme scrutateur de l'Assemblée (le **Scrutateur**) Madame **Claudia ROUCKERT**, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

Le Président, le Secrétaire et le Scrutateur forment ensemble le **Bureau**.

Les actionnaires, présents ou représentés à l'Assemblée et le nombre d'actions qu'ils détiennent est indiqué sur la liste de présence qui restera attachée aux présentes résolutions après avoir été signée par les actionnaires, présents ou représentés, les membres du Bureau et le notaire soussigné.

Les procurations, après avoir été signées *ne varietur* par les représentants des actionnaires, le Bureau et par le notaire soussigné, resteront attachées au présent acte afin d'être soumises avec le présent acte aux formalités de l'enregistrement.

Lesdites parties comparantes, présentes ou représentées, ont requis le notaire soussigné d'acter ce qu'il suit :

I. Le Bureau constate qu'il apparaît de la liste de présence que toutes les deux cent soixante-dix mille (270.000) actions de la Société, ayant une valeur nominale de dix Euros (10,- EUR) chacune, représentant l'intégralité du capital social (100%) de la Société s'élevant à deux mille sept cent mille euros (2.700.000,- EUR) sont dûment présentes ou représentées à l'Assemblée, qui est en conséquence dûment constituée et peut valablement délibérer et prendre les résolutions relatives aux points de l'agenda.

II. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant :

1. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de 5.357.860,- €, pour le porter de son montant actuel de 2.700.000,- € à

8.075.860,- € par l'émission de 537.586 nouvelles actions d'une valeur nominale de 10,- €;

2. Souscription et paiement des actions nouvellement émises et paiement ;

3. Modification du premier alinéa de l'article 6 des statuts de la Société (les «Statuts») ;

4. Divers.

III. Que l'Assemblée prend ensuite unanimement les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale a décidé d'augmenter le capital social de la Société à concurrence d'un montant de cinq million trois cent soixante-quinze mille huit cent soixante euros (EUR 5.375.860,-) pour le porter de son montant actuel de deux millions sept cent mille euros (EUR 2.700.000,-) à huit millions soixante-quinze mille huit cent soixante euros (EUR 8.075.860,-) par l'émission de cinq cent trente-sept mille cinq cent quatre-vingt-six (537.586) nouvelles actions d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune, libérées par voie d'apport d'une créance certaine, liquide et exigible détenue par l'actionnaire unique envers la Société pour un montant total de cinq million trois cent soixante-quinze mille huit cent soixante euros (EUR 5.375.860,-).

Intervention - Souscription - Paiement

L'actionnaire unique, représenté par Madame Caroline RAMIER, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé, laquelle, après avoir été signée « ne varietur » par le mandataire, les membres du bureau et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte aux fins de formalisation, a déclaré souscrire à l'augmentation de capital susmentionnée d'un montant de cinq million trois cent soixante-quinze mille huit cent soixante euros (EUR 5.375.860,-) par la création et l'émission de cinq cent trente-sept mille cinq cent quatre-vingt-six (537.586) nouvelles actions d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune, par voie d'apport d'une créance certaine, liquide et exigible détenue par l'actionnaire unique envers la Société pour le montant de cinq million trois cent soixante-quinze mille huit cent soixante euros (EUR 5.375.860,-).

Preuve de l'existence de cet apport a été donnée au notaire soussigné.

L'actionnaire unique a déclaré encore que l'apport est libre de tout privilège ou gage et qu'il ne subsiste aucune restriction au libre transfert de

l'apport à la Société et que des instructions valables ont été données en vue d'effectuer toutes notifications, inscriptions ou autres formalités nécessaires pour effectuer un transfert valable de l'apport à la Société.

L'actionnaire unique a déclaré qu'un rapport a été établi par **Luxembourgeoise d'audit et de révision (FLUX-Audit)**, une société à responsabilité limitée régie par le droit luxembourgeois et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 178.997, ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 29, Boulevard Prince Henri et étant agréé comme réviseur d'entreprises agréé, et signé par Monsieur Marc MEYERS, en date du 29 décembre 2016, dans lequel l'Apport est décrit et évalué (« le **Rapport** »).

L'actionnaire unique a produit le Rapport, lequel contient les conclusions suivantes :

« Based on the verification procedures performed and described above, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the Contribution is not at least equal to the number and value of Ordinary Shares to be issued in exchange. ».

Le Rapport restera annexé au présent acte pour être enregistré avec lui.

Troisième résolution

En conséquence des déclarations et résolutions qui précèdent et l'apport ayant été pleinement effectué, l'assemblée générale a décidé de modifier le premier alinéa de l'article 6 des statuts de la Société comme suit:

Art. 6. Capital (premier alinéa)

" Le capital social est fixé à EUR 8.075.860,- (huit millions soixante-quinze mille euros huit cent soixante euros), divisé en 807.586 (huit cent sept mille cinq cent quatre-vingt-six) actions d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix euros) chacune.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, l'Assemblée est dès lors close.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. À la requête des mêmes parties comparantes, et en cas de divergences entre les versions anglaise et française, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude du notaire instrumentaire, à l'année et au jour écrits en tête du présent acte.

Et après lecture faite aux parties comparantes et leurs mandataires respectifs et membres du bureau, ces derniers ont signé ensemble avec nous, le notaire, l'original du présent acte aucun actionnaire n'ayant exprimé le souhait de signer.

/signé/ C. Ramier, Cl. Rouckert, Jean-Paul Meyers.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 3 janvier 2017

Relation : EAC/2017/253

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur / signé / Amédé SANTIONI

Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2017.